

GRUMANHER S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUMANHER S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 33

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Grumanher S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de General de Accionistas de **GRUMANHER S.A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **GRUMANHER S. A.** los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2015, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

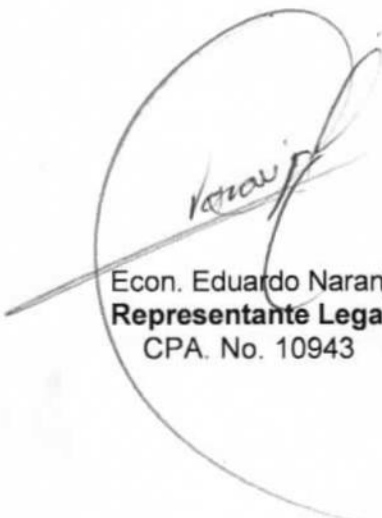
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUMANHER S. A.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito, 11 de marzo del 2016

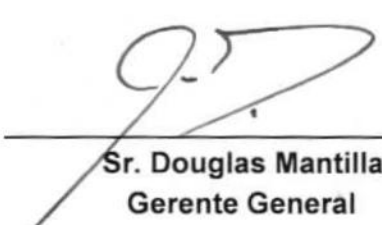
Naranjo Holguín Consultores Cía. Ltda.
RNAE – 357


Econ. Eduardo Naranjo T.
Representante Legal
CPA. No. 10943

• AUDITORIA
• CONSULTORIA
• CONTABILIDAD
• RECURSOS HUMANOS

GRUMANHER S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	270.549	259.987
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	3.380.131	2.480.422
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	6	52.442	76.325
Inventarios	7	3.195.050	3.849.173
Impuestos Anticipados		42.147	14.519
Total Activos corrientes		6.940.319	6.680.426
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo	8	1.979.118	2.602.960
(-) Depreciación Acumulada		(453.733)	(519.726)
Activos Intagibles	9	176.719	176.719
(-) Amortización Acumulada		(486)	(339)
Activos por Impuesto Diferido	10	291.933	266.717
Otras cuentas por cobrar no corrientes	11	54.037	54.037
Total Activos no corrientes		2.047.588	2.580.368
TOTAL ACTIVOS		8.987.907	9.260.795

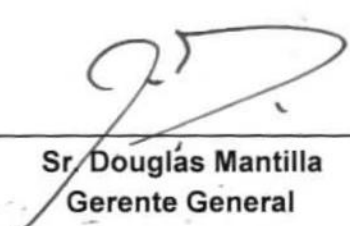

Sr. Douglas Mantilla
Gerente General

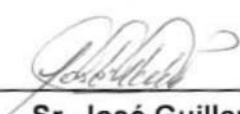

Sr. José Guillen
Contador General

Notas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros

GRUMANHER S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

PASIVOS	NOTA	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	12	761.641	674.366
Proveedores	13	4.755.446	4.944.396
Accionistas	14	202.624	154.233
Impuestos por Pagar	15	217.201	80.708
Provisiones Sociales y Deudas al IESS	16	67.346	118.141
Otros Pasivos Corrientes	17	368.159	375.512
Total Pasivos corrientes		6.372.417	6.347.356
PASIVOS NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias L/P	18-12	154.022	498.997
Jubilación Patronal-Desahucio	19	103.866	90.905
Otros Pasivos no Corrientes	20	1.320.978	1.146.365
Pasivo por Impuesto Diferido	10	29.869	49.006
Total Pasivos No Corriente		1.608.735	1.785.272
TOTAL PASIVOS		7.981.152	8.132.628
PATRIMONIO			
Capital Social	21	1.000.000	1.000.000
Reserva Legal		31.657	24.599
Aporte a Futuras Capitalizaciones		529	529
Resultados Acumulados		95.980	32.458
Resultado del Ejercicio	22	(121.412)	70.580
Total Patrimonio		1.006.755	1.128.166
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		8.987.907	9.260.795

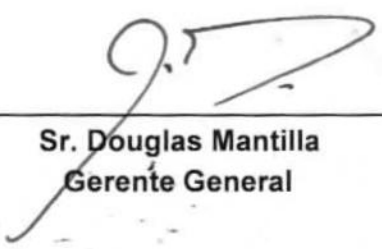

Sr. Douglas Mantilla
Gerente General

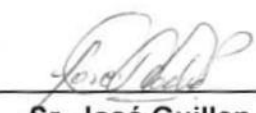

Sr. José Guillen
Contador General

Notas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros

GRUMANHER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

	NOTAS	2015	2014
VENTAS NETAS	23	23,037,120	21,879,961
COSTO DE VENTAS	24	(20,756,185)	(19,442,344)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2,280,935	2,437,617
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Unidad Mayoristas UIO		(1,559,531)	(1,154,792)
Gastos Unidad Empresarial		(115,932)	(186,791)
Gastos Unidad Retail		(102,100)	(226,356)
Gastos Unidad Showmedia/Marketing		(69,949)	(23,663)
Gastos Unidad Mayoristas GYE		(214,114)	(261,321)
Gastos Unidad Mayoristas CUENCA		(3,045)	(1,492)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		(2,064,670)	(1,854,415)
UTILIDAD OPERACIONAL		216,265	583,202
OTROS INGRESOS/GASTOS			
Utilidad en Venta de Activos Fijos	25	117,541	15,000
Ingresos no Operacionales	25	197,462	167,038
Gastos Financieros	25	(139,171)	(139,484)
Otros Gastos no Operacionales	25	(396,467)	(323,073)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN			
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(4,370)	302,683
15% Participación Trabajadores			45,402
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		(4,370)	257,280
Impuesto a la Renta		(117,041)	(186,700)
UTILIDAD NETA DISPONIBLE		(121,412)	70,580


Sr. Douglas Mantilla
Gerente General


Sr. José Guillen
Contador General

Notas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros

GRUMANHER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Aporte a Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,000,000	24,599	529	32,458	70,580	1,128,166
Transferencia de Resultados Acumulados						
Ajuste		7,058		63,522	(70,580)	-
Resultado del Ejercicio						
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,000,000	31,657	529	95,980	(121,412)	1,006,755

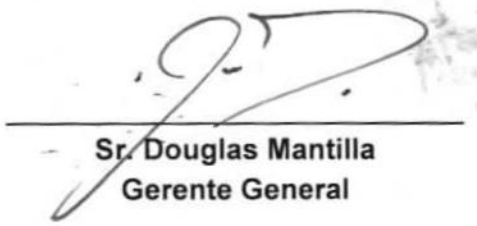

Sr. Douglas Mantilla
 Gerente General

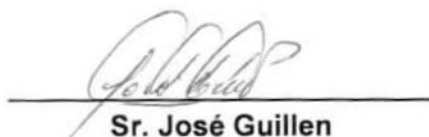

Sr. José Guillen
 Contador General

Notas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros

GRUMNAHER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. Dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	10.562
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	503.738
Clases de cobros por actividades de operación	20.938.646
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20.938.646
Clases de pagos por actividades de operación	- 21.442.384
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 21.249.586
Pagos a y por cuenta de los empleados	- 53.626
Intereses pagados	- 139.171
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	596.878
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 9.069
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	605.946
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	82.578
Pagos de préstamos	- 257.699
Pago de Accionistas	175.121
Otras entradas (salidas) de efectivo	
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10.562
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	259.987
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	270.549
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	4.370
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	314.789
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	72.587
Ajustes por gastos en provisiones	242.202
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	814.157
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	- 1.186.628
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	- 165.139
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-
(Incremento) disminución en inventarios	651.047
(Incremento) disminución en otros activos	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	- 188.950
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	- 7.353
Incremento (disminución) en beneficios empleados	- 50.795
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	
Incremento (disminución) en otros pasivos	133.661
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	503.738


Sr. Douglas Mantilla
Gerente General


Sr. José Guillen
Contador General

1. ANTECEDENTES Y ENTORNO ECONOMICO

a. Antecedentes

La empresa GRUMANHER S.A., se constituyó el 12 de noviembre del 2004 como una compañía anónima y cuya razón social inicial fue Tecnológica Xion PC C.A. y su objetivo social es dedicarse a la compra venta, importaciones, exportaciones, representación, ensamblaje, distribución y comercialización de toda clase de productos, equipos y artículos tecnológicos, de informática y de comunicaciones. En el desarrollo de su objeto la compañía podrá desarrollar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley.

b. Entorno económico

La situación actual de carácter mundial tiene repercusión en la economía Ecuatoriana.

Los principales indicadores macroeconómicos se mantienen estables. La inflación acumulada del año 2014 cerró en 3.38%, y menor a la registrada el año pasado (3.67%). La tasa de interés Activa se ubicó en el 9.12% y la Pasiva el 5.14%.

c. Índices de precios al Consumidor

La variación del porcentaje anual del índice de Precios al consumidor de los últimos cinco años preparados por el INEC es el siguiente:

Año Terminado	Variación Porcentual
2011	5%
2012	4%
2013	3%
2014	4%
2015	4%

2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Grumanher S.A. al 31 de diciembre del 2015, constituyen los estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que

han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, en conformidad con las NIIF, requieren que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones que puedan afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas desde el 2011 relevantes para Grumanher S.A.

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En noviembre 2009, el CNIC emitió la NIIF 9 "Instrumentos financieros" que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 enero de 2013. Su aplicación anticipada está permitida.

Nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones a las Normas Publicadas que aún no son de Aplicación Efectiva y que no fueron Adoptadas Anticipadamente.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Los valores disponibles para la venta, se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método promedio ponderado.
- La propiedad, planta y equipo en el año 2015 se midió al costo atribuido.

c) Moneda Funcional y de Reporte

La NIIF 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera la entidad.

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las mismas son reconocidos en el periodo en que estos hayan sido evaluados y cualquier otro periodo futuro a que estos afecten.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera

En mayo 2010, el CNIC emitió "Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera" por las cuales modificó varias de las normas de contabilidad internacionales. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los periodos anuales iniciados desde el o con posterioridad al 1 de enero de 2011. No se permite la aplicación de forma anticipada para compañías que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo a las NIIF.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera¹: Primera Adopción ("NIIF 1"), estas políticas han sido

diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Las partidas que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor de cotización que se aproxima a su valor razonable. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo:

- El saldo disponible de caja y bancos
- Los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días.

b) Crédito por ventas

Los créditos por venta y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, la Compañía reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

c) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de venta.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medida

La propiedad, planta y equipo están valoradas al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, excepto por los terrenos, edificios, maquinaria y vehículos que son revaluados al valor razonable o costo atribuido y se reconoce en resultados acumulados.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

Depreciación

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios	45
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Cómputo	3
Maquinaria y Equipos	10
Instalaciones y Adecuaciones	5
Vehículos	5

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

e) Activo Intangible

Los activos intangibles con vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza y la Compañía comprueba si este tipo de activos con vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros (a) anualmente, y (b) en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

La vida útil de un activo intangible que no está siendo amortizado se revisa cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. Si no existen esas circunstancias, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los activos intangibles con vida útil finita son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

f) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

La compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Grumanher S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

g) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocida en el patrimonio o en otras utilidades.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes

establecen una tasa de impuesto para el año 2015 el 22% sobre la utilidad gravable, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la disposición, que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La disposición establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo, salvo que el contribuyente se acoja a lo que establece el art. 79.- Reclamación por pagos indebidos o en exceso del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

La empresa realiza una provisión por garantías proveniente de la venta de máquinas ensambladas marcas ARI las mismas que se comercializan con 3 años de garantía en imperfectos o fallas en el funcionamiento de los productos.

i) Beneficios a Empleados

- Reserva para Jubilación Patronal. - La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante la hipótesis "Años completos" y reconocidos por la Compañía de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.
- Reserva para Bonificación por Desahucio. - El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de la mercadería disponible en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la consideración recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, que los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y a las posibles devoluciones de bienes puedan ser estimados con suficiente fiabilidad.

La compañía clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de bienes partes y piezas de artículos tecnológicos
- Venta de servicios de mantenimiento, asistencia técnica, etc.
- Otros.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen por el método devengado.

l) Gastos Financieros

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los costos asociados con el gasto por interés y comisiones bancarios.

4. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	Ref.	2015	2014
Caja Envíos		320	320
Caja Chica		1.180	1.530
Fondos Rotativos		500	550
Bancos Nacionales	(a)	268.549	257.587
Saldo al 31 diciembre		270.549	259.987

(a) Detalle de Bancos Nacionales al 31 de diciembre corresponde a:

Cuenta	Saldo 2015
Pichincha Cta.Cte 3215012104	79,727
Pichincha Cta. Cte. 23119196 Miami	5,955
Bolivariano Cta Cte # 5005029113	181,808
Unibanco Cte # 1752051524 (Cuota Fácil)	1,059
Saldo al 31 de diciembre	268,549

5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de los créditos por venta al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	Ref.	2015	2014
Cientes Comerciales	(a)	4.774.759	3.628.881
(-) Provisión por Deterioro	(b)	-1.394.628	-1.148.459
Saldo al 31 diciembre		3.380.131	2.480.422

(a) Cientes Comerciales.- A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes de Quito y Guayaquil, al 31 de diciembre:

Detalle	2015	2014
Corriente	3,380,131	2,462,274
Vencida	238,836	18,148
Incobrables	1,155,792	1,148,459
Saldo al 31 de diciembre	4,774,759	3,628,881

(b) El movimiento de la estimación de provisión deterioro de activos financieros es como sigue:

Detalle	2015	2014
Saldo Inicial	(1,148,459)	(1,388,236)
Más: Estimaciones del año	(286,919)	(38,516)
Menos : Uso de Deterioro	40,750	278,293
Saldos al 31 de diciembre	(1,394,628)	(1,148,459)

La Gerencia de la compañía no espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la estimación para deterioro de activos financieros por US\$ 1.394.628

6. Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	Ref.	2015	2014
Varios	(a)	8,447	4,588
Corpoelydo		30,840	31,315
Cuentas por Cobrar Empleados		1,553	3,817
Anticipos y garantías		3,760	27,122
Gastos Anticipados		7,842	9,831
Reclamos Seguros		-	-348
Saldo al 31 diciembre		52,442	76,325

(a) Comprende el saldo pendiente de cobro por préstamos para capital de trabajo y se liquidaran en el transcurso del año 2016.

7. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	Ref.	2015	2014
Inventario de Mercadería (incluye RMA)		3.557.208	3.849.753
Inventario de Suministros		1.859	2.229
Importaciones en Tránsito		825	358.957
Menos: Provisión de Inventarios por Deterioro	(a)	(364.842)	(361.765)
Saldo al 31 diciembre		3.195.050	3.849.173

- (a).-Comprende la estimación por el deterioro de inventarios, de acuerdo al análisis técnico del área comercial de la empresa para cubrir eventuales pérdidas por cambios tecnológicos, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión.

8. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Ajus/Reclasif	Ventas	Bajas	Saldo 31/12/2015
Terreno	761.570			(191.250)		570.320
Edificio	1.341.820			(345.002)		996.818
Muebles y Enseres	221.781			(15.856)	(26.513)	179.412
Equipo de Oficina	17.243			(535)		16.709
Equipo de Computación	9.748	5.262				15.011
Equipo Comunicación Audio y Video	20.375	1.372		(315)		21.432
Vehiculos	128.086	1.940		(1.114)		128.913
Maquinaria	26.883	495				27.378
Instalaciones y Adecuaciones	75.452			(48.947)	(3.380)	23.126
TOTAL COSTOS	2.602.960	9.069	-	(603.018)	(29.893)	1.979.118
(-) Depreciación Acumulada	(519.726)	(72.440)		114.313	24.120	(453.733)
ACTIVO NETO	2.083.234	(63.371)	-	(488.705)	(5.773)	1.525.385

9. Otros activos no corrientes

Un resumen de Activos Intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2015
ACTIVOS FIJOS				
Software y Programas	486			486
Marcas y Patentes	176,233			176,233
TOTAL COSTOS	176,719	-	(6,299)	176,719
(-) Amortizació Acumulada	(339)	(147)		(486)
ACTIVO NETO	176,380	(147)	(6,299)	176,233

10. Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º. de enero al 31 de diciembre de cada año.

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estimación deterioro cuentas por cobrar	276.141	252.661
Jubliación Patronal	15.792	14.056
Total activo	291.933	266.717

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

<u>Detalle:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Amortización del intangible	5.812	5.812
Depreciación de vehículos	3.078	3.078
Depreciación de edificios	20.978	40.116
Total Pasivo	29.868	49.006

El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2015, se muestra a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 22)	161.395
Impuesto diferido por ganancias	
Relativos a Jubilación Patronal	(1.736)
Relativos a Depreciación de Edificios	(19.138)
Relativos a deterioro cuentas por cobrar	(23.479)
Total impuesto diferido a las ganancias	(44.353)
Total Gasto Impuesto a la renta	117.042

11. Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes

Comprende un crédito concedido a Corpoelydo, no se ha establecido plazo de pago o interés. Por un valor de USD\$54.037, mismo que no ha tenido variación alguna respecto al año 2014.

Los estados financieros bajo NIIF, exigen que la compañía registren sus cuentas por cobrar al costo amortizado, lo cual considerando las prácticas comerciales habituales, implica normalmente la necesidad de eliminar los componentes financieros implícitos en las ventas o negociaciones a plazo; consecuentemente, los saldos por cobrar comerciales bajo condiciones a plazo o refinanciadas, deberán ser calculadas en función de las tasas de mercado, por lo que el gasto financiero será reconocido en función de dicha tasa y de su plazo, segregándose de la venta este componente y registrándose el mismo como gasto financiero.

12. Obligaciones Bancarias

Un resumen de las deudas bancarias corriente es como sigue:

Detalle	2015	2014
Instituciones Financieras		
Banco del Pichincha	-	7.083
Banco Bolivariano	575.000	500.000
Dose LLC	186.641	167.283
Saldo al 31 de diciembre	761.641	674.366

Un detalle de las obligaciones bancarias de corrientes y largo plazo al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

<u>Institución Financiera</u>	<u>TASA INTERES</u>	<u>PLAZO</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>
DOSE LLC	11.00%	10 años	01/09/2017	186,641	154,022
BANCO BOLIVARIANO 226281	9.50%	728 días	18/03/2016	25,000	-
BANCO BOLIVARIANO 252040	9.63%	189 días	05/05/2016	416,667	-
BANCO BOLIVARIANO 235493	9.63%	550 días	18/04/2016	133,333	-
Total				761,641	154,022

13. Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	Ref	2015	2014
Proveedores Terceros	(a)		
Locales		335.036	255.392
Del Exterior		181.149	397.474
Proveedores Relacionados	(b)		
Del Exterior		4.239.261	4.291.530
Saldo Neto al 31 Diciembre		4.755.446	4.944.396

(a) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar se origina por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, es a la vista y no devenga intereses.

(b) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar Relacionados Exterior corresponden a las obligaciones generadas por la adquisición de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades comerciales de la Compañía con SAZ Computer Inc. (Compañía relacionada del Exterior), las condiciones de pago son de 90 días, estos valores no devengan intereses

14. Cuentas por Pagar Accionistas (Corriente)

Un resumen de la deuda a los Accionistas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	2015	2014
Entidades No Financieras		
Elizabeth Herrera	102,495	-
Douglas Mantilla	100,129	154,233
Saldo al 31 de diciembre	202,624	154,233

15. Impuestos por Pagar

Un resumen de los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	2015	2014
Retenciones en la Fuente por Pagar	43.817	70.062
Iva en Ventas	173.384	10.646
Saldo al 31 de diciembre	217.201	80.708

16. Provisiones Sociales y deudas al IESS

Un detalle de las otras cuentas por pagar, beneficios laborales y otros al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	2015	2014
Sueldos y salarios	34.030	36.217
Beneficios Sociales por Pagar	19.981	17.623
Aportes IESS por Pagar	5.131	12.656
Préstamos IESS por Pagar	4.099	4.706
Fondos de reserva	1.319	1.037
Participación Trabajadores	-	45.402
Varios	2.786	499
Saldo al 31 de diciembre	67.346	118.141

17. Otros Pasivos corrientes

Un resumen de otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	Ref.	2015	2014
Impuesto a la Salida de Divisas	(a)	291,514	344,559
Consignaciones Proveedores	(b)	4,329	4,230
Comisiones T/C		1,023	-
Varias Cuentas por Pagar	(b)	12,560	5,620
Marketing por pagar	(b)	58,734	21,103
Saldo al 31 de diciembre		368,159	375,512

(a) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas, producto de los pagos a efectuarse al proveedor de mercadería del exterior.

- (b) Comprenden obligaciones corrientes que se liquidaran los primeros meses del año 2016.

18. Obligaciones Bancarias no Corrientes

Un resumen de las Obligaciones Bancarias a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Detalle	2015	2014
Instituciones Financieras		
Banco del Pichincha/Bolivariano	-	158,333
Dose LLC	154,022	340,663
Saldo al 31 de diciembre	154,022	498,997

19. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado.

Las valoraciones actuariales se han desarrollado de acuerdo a la hipótesis "Años completos" utilizando como factor de conmutación actuarial el 4% anual.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

Detalle	Ref.	2015	2014
Instituciones Financieras			
Jubilación Patronal	(a)	71,782	63,891
Desahucio	(b)	32,084	27,014
Saldo al 31 de diciembre		103,866	90,905

Los movimientos de Jubilación Patronal y Desahucio se presentan a continuación:

JUBILACIÓN PATRONAL

Detalle	2015	2014
Saldo Inicial	63,891	62,562
Más: Provisiones del año	7,891	35,170
Menos: Reversión provisiones	0	-33,841
Saldos al 31 de diciembre	71,782	63,891

DESAHUCIO

Detalle	2015	2014
Saldo Inicial	27,014	-
Más: Provisiones del año	7,902	34,819
Menos: Ajustes	-2,832	-7,805
Saldos al 31 de diciembre	32,084	27,014

20. Otros Pasivos No Corrientes

Detalle	Ref.	2015	2014
Garantias ARI	(a)	89,497	41,614
Douglas Mantilla	(b)	64,900	-
Elizabeth Herrera	(b)	61,830	-
Saz Miami (Proveedor del exterior)	(c)	1,104,751	1,104,751
Saldo al 31 de diciembre		1,320,978	1,146,365

- (a) Cuenta que pertenece a la provisión de garantías por el ensamblaje de computadoras y notebooks, dicho valor se encuentra calculado en base a un estudio técnico del costo histórico, por parte de la Compañía.
- (b) Corresponden a préstamos concedidos por los accionistas de la compañía, a un plazo de 5 años con un interés del 8.83% anual, pago al finalizar el período.
- (c) Comprende crédito concedido el 31 de diciembre del 2013, SAZ COMPUTER INC, por las compras efectuadas en el mes de diciembre, el cual se liquidará totalmente en un plazo de cuatro años con un interés del 9% anual.

21. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000 de acciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD 1) cada una, su composición es la siguiente:

Accionistas	Capital	No. Acciones
Douglas Mantilla	500,000	500,000
Elizabeth Herrera	500,000	500,000
Total	1,000,000	1,000,000

22. Resultado del Ejercicio

Las partidas que afectaron a los resultados de la Compañía, para propósitos de determinación del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron las siguientes:

Detalle	Ref.	2015	2014
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		(4.370)	302.683
15% trabajadores			(45.402)
Ingresos excentos		(114.990)	
Gastos no deducibles		518.831	164.626
Amortización Pérdidas Tributarias años anteriores		-	-
Utilidad Gravable		399.470	421.906
22% Impuesto a la Renta Causado		87.883	92.819
Anticipo determinado año fiscal corriente			
Impuesto Mínimo	(a)	161.395	186.700
(-) Retenciones en la Fuente -clientes		(195.498)	(201.219)
Saldo a Favor		(34.103)	(14.519)

(a) El anticipo del impuesto a la renta a partir del ejercicio 2010, constituye el impuesto mínimo a pagarse por concepto de impuesto a la renta. Para el año 2014 y 2015 el valor correspondiente al Anticipo determinado asciende US \$ 186.700 US \$ 161.395 respectivamente.

23. Ingresos por Actividades Ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

Detalle	2015	2014
Mayoristas UIO	12,629,599	12,638,074
Mayoristas GYE	5,417,497	6,289,341
Empresarial	4,455,323	1,975,130
Retail	395,609	844,147
Showmedia	34,979	71,453
Ventas al Exterior	6,037	8,684
Descuento en Ventas	-19,227	-76,033
Otras Ventas	117,302	129,166
Saldo al 31 de diciembre	23,037,120	21,879,961

24. Costo de las Ventas

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

Detalle	2015	2014
Mayoristas UIO	11,615,503	11,280,465
Mayoristas Gye	4,933,714	5,839,899
Empresarial	3,896,390	1,646,690
Retail	327,057	673,465
Otras Ventas	-16,479	1,826
Saldo al 31 de diciembre	20,756,185	19,442,344

Esta cuenta incluye una provisión por Impuestos a la Salida de Divisas con un saldo al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 291.514 según consta en la Nota No. 17, provisión que ha sido considerada sin haberse efectuado los pagos respectivos.

Determinamos que no se ha observado las disposiciones de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, de acuerdo el Art. 156 en concordancia con el Art. 6 del R. ISD "Hecho Generador" el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas lo constituye la transferencia o traslado de divisas del exterior en efectivo o a través del giro de cheques, transferencias, envíos, retiros o pagos de cualquier naturaleza realizados con o sin intervención del sistema financiero.

El Art. 161 "Declaración y Pago del ISD" se refiere a los sujetos pasivos que no utilizan el sistema financiero deben declarar y pagar el Impuesto dentro de los días siguientes a la operación, se determina el pago en cualquiera de las instancias financieras.

25. Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de Gastos Financieros y Gastos no Operacionales es como sigue:

Detalle	2015	2014
Gastos Financieros:		
Intereses Entidades no Financieras	4.558	-
Otros Gastos Financieros	26.360	14.964
Intereses Entidades Financieras	108.253	124.520
		-
Total Gastos Financieros	139.171	139.484
Otros Gastos no Operacionales (a)	396.467	323.073
Saldo al 31 de diciembre	535.639	462.557

(a) El detalle de otros gastos no operaciones es como sigue:

Cuenta	2015
Gastos de Importaciones	14,278
Gastos de RMA	168,598
Gastos Varios	213,591

Saldos al 31 de diciembre **396,467**

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

Detalle	Ref.	2015
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(a)	117.541
Otros Ingresos no Operacionales		75.941
Otros Ingresos Varios		121.349
Intereses Ganados		172

Saldo al 31 de diciembre **315.003**

- (a) La utilidad determinada, es por la venta del Activo Fijo Edificio SAZ (Eloy Alfaro) el cual se encontraba ubicado en la ciudad de Quito.

26. Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 publicado en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, normó el contenido del Régimen de Precios de Transferencia estableciendo principalmente lo siguiente:

- Deberán presentar el Anexo de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 3.000.000.

- Deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 6.000.000.

La compañía al 31 de diciembre del 2015, realizó el estudio de precios de transferencia a través de la empresa AAT Consulting, en base a las transacciones con partes relacionadas se ha procedido a evaluar las rentabilidades globales de las operaciones de la Compañía, acorde con las metodologías establecidas y con la información proporcionada por la Compañía al 31 de Diciembre del 2015.

Dichas operaciones corresponden a:

- Operaciones con partes relacionadas en paraísos fiscales (operaciones de activo).
- Operaciones con partes relacionadas en el exterior (importación de inventarios).
- Operaciones de Egreso (servicios administrativos, intereses sobre préstamos arrendamientos, otros egresos).
- Operaciones con partes relacionadas nacionales (operaciones de ingreso y egreso).
- Operaciones de Activo (compra de inventarios para distribución)
- Operaciones de Pasivo (préstamos o créditos recibidos).

Por las operaciones mencionadas se utilizó el Método de Margen Transaccional de Utilidad de Operación (MTUO), referentes a las operaciones de Importación y Compra de inventario para la Distribución, Egresos por Prestación de otros servicios, Venta de Inventario no producidos, Egresos por Servicios Administrativos, Egresos por Arrendamientos, Venta de Inventarios no producidos, a excepción de las operaciones de Intereses sobre préstamos en el que se utilizará el Método de Precio Comparable no Controlado, y las operaciones de Otros Egresos (Reembolso de Gastos) y Préstamos o Créditos Recibidos, en las que no se aplicará método, conforme a lo establecido dentro de los lineamientos de la OCDE y Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno del artículo 84 al 91.

Del diagnóstico realizado, se consideró la información pública y disponible de las empresas comparables a la fecha del presente diagnóstico se concluye que la aplicación de los mencionados métodos sobre las operaciones antes detalladas, mostrará evidencia del cumplimiento del principio de plena competencia al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a lo establecido en la Ley del Régimen Tributario Interno y su Reglamento, por lo que encontramos que **NO** existirá ajuste al Impuesto a la renta, derivado de Precios de Transferencia.

27. Código de la Producción, Comercio e Inversiones

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

28. Concentración de Proveedores Relacionados

La Compañía se abastece de productos tecnológicos de compañías relacionadas, las cuales representan en el 2015 aproximadamente un 90% de las compras.

Grumanher S.A. monitorea periódicamente que las compras de los productos tecnológicos de dichas compañías se mantengan con los estándares de calidad requeridos en los mercados de destino y que el consumo no vaya a producir desabastecimiento.

La parte relacionada ubicada en Miami, se encarga de negociar y realizar las compras directas a fabricantes y grandes proveedores a nivel mundial. Se encuentra ubicada en Miami, principalmente por las facilidades comerciales, bancarias, de comunicación y cercanía a proveedores, que esa región ofrece. Se encarga de buscar los mejores productos tecnológicos, para lo cual asume los riesgos de pago a proveedores, asume los riesgos de siniestros en el envío de la carga hasta el puerto de embarque.

29. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (11 marzo del 2016) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

30. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia General de la compañía el 11 de marzo del 2016 y serán puestos a aprobación a la Junta General de Accionistas el 18 de marzo del 2016.